

poniedziałek, 2 listopada 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Po kilkunastu tygodniach przeceny indeks dotarł do niedomkniętej luki hossy, jaka pojawiła się podczas kwietniowej zwyżki. Tym samym z rynku został zdjęty jeden z dwóch podażowych magnesów negatywnie wpływających na dotychczasową sytuację techniczną. Na uwagę zasługuje jeszcze formacja GAP_w, jaką widać na WIGu co może oznaczać, że niedźwiedzie mają prawo dalej spychać indeks szerokiego rynku w stronę 41.2k. Nie jest to jednak obligatoryjne, chociaż jak pokazuje historia to dopiero wypełnienie każdej z dwóch tygodniowych luk hossy stanowi pretekst dla byków do powrotu na parkiet.

Na uwagę zasługuje wyhamowanie październikowej deprecjacji na wysokości 61.8% zniesienia tegorocznej zwyżki, co także ma prawo przełożyć się na odbicie notowań ze zmianą trendu spadkowego włącznie. Aby jednak pojawił się twardy sygnał do wzrostów, zarówno WIG20 musiałby wybić w najbliższych dniach sufit czarnej świeczki zlokalizowany na wysokości 1653 jak i WIG pokonać pułap 47768 punktów.

Z punktu widzenia praw fizyki dotychczasowe sygnały sprzedaży nadal obowiązują, zaś lokalne wyprzedanie może posłużyć jedynie do odbicia i korekty ostatnich spadków. Na uwagę ponownie zasługuje poziom 1653, na którym przebiega 61.8% zniesienia październikowej przeceny, która przybrała jak na razie postać trójfalową. Z punktu widzenia eWave brakuje zatem co najmniej jeszcze jednego, spadkowego swingu zanim doszłoby do wykształcenia się średnioterminowej korekty wzrostowej. Ostatnie podbicie sprzed miesiąca mierzyło niespełna 100 punktów, zatem i tym razem ursusy mogą jedynie o tyle podnieść WIG20.

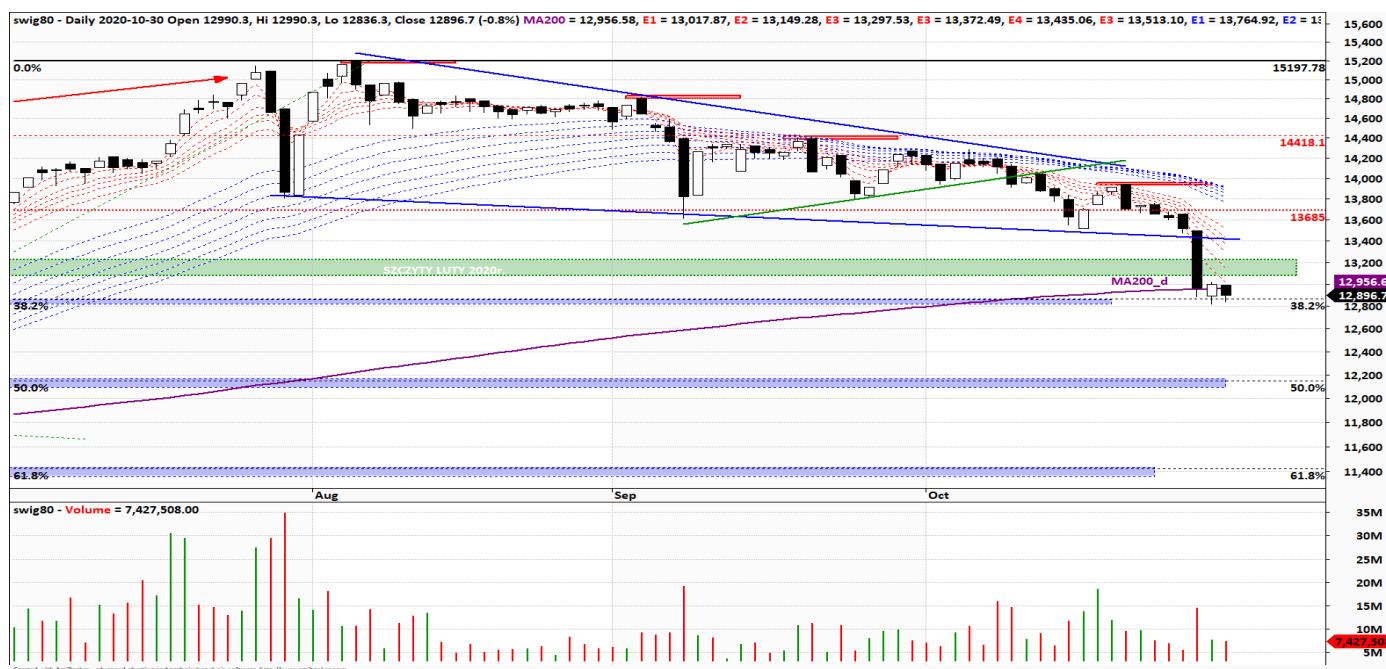
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Jeden ze spadkowych zasięgów został już wykonany, co w połączeniu z lokalnym wyprzedaniem ma prawo posłużyć bykom do wyprowadzenia korekty wzrostowej, jednakże bez wybicia 3506 sytuacja techniczna nadal sprzyja spadkom. Na uwagę zasługuje wyłamanie kanału spadkowego i aktywacja scenariusza zakładającego test strefy 3100 punktów, dlatego też outlook wciąż pozostaje spadkowy.

sWIG80

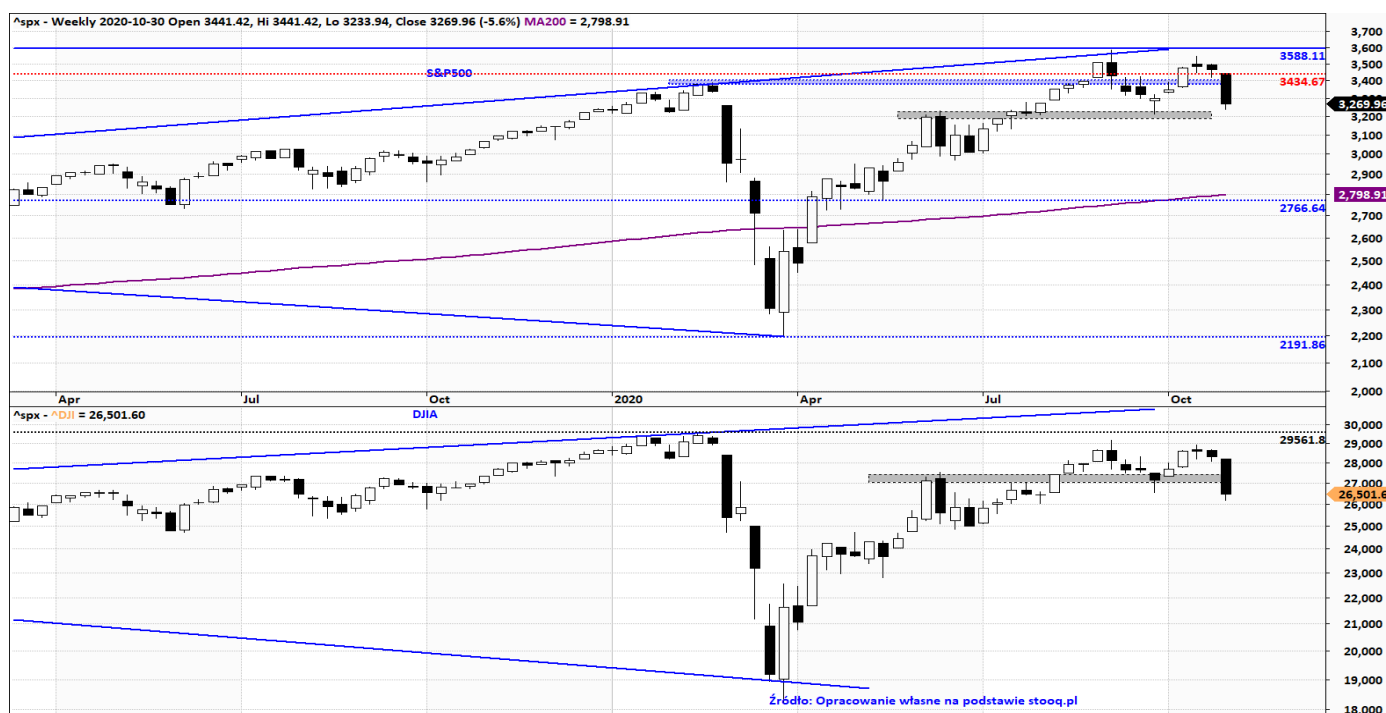


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zatrzymanie spadków w strefie dziennej dwusetki i 38.2% zniesienia tegorocznej zwyżki, stanowi pretekst do odbicia i zneutralizowania ostatniej deprecjacji, niemniej jednak za kluczowy sygnał negujący rosnącą dominację niedźwiedzi będzie można uznać dopiero wybicie oporu 13685. Na uwagę zasługuje średnioterminowy overlap, czyli zjawisko polegające na wbiciu się ostatnich cen w poprzednie maksimum (lutowe szczyty 2020 r.), w wyniku czego otwarta została furtka na 11500 punktów.

Rynki zagraniczne

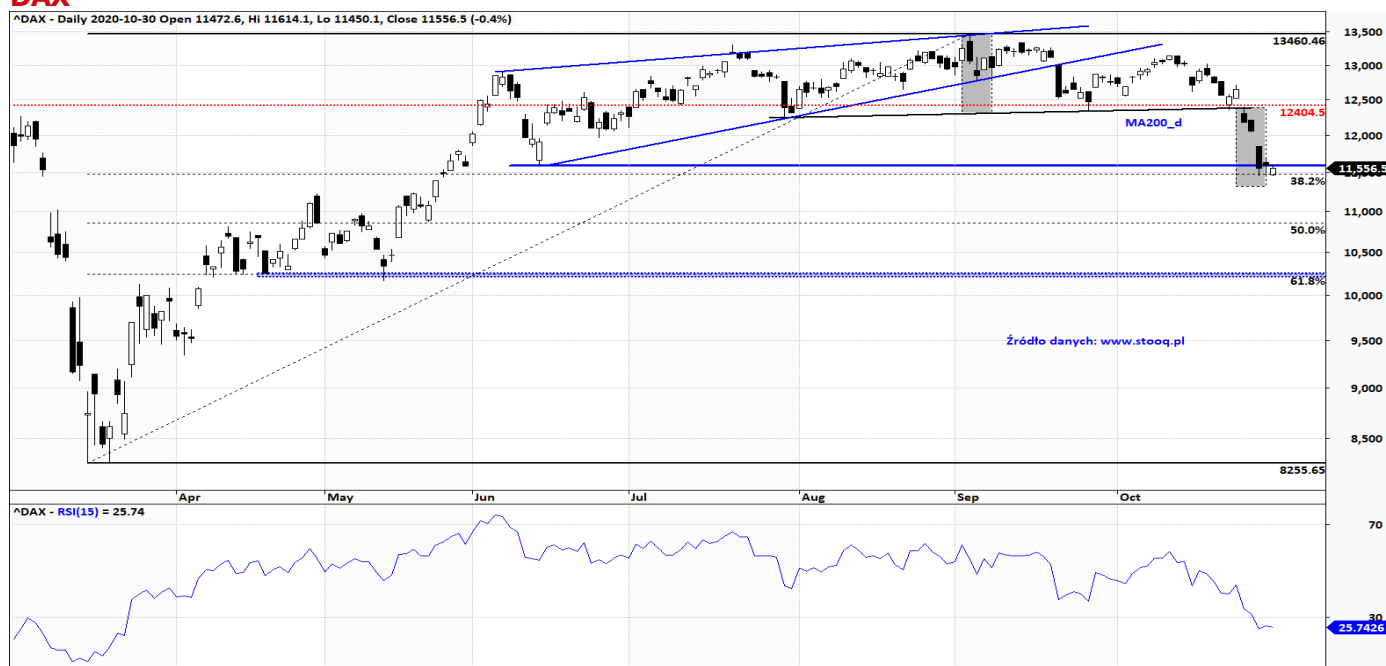
S&P500, DJIA



Rysunek 4. S&P500 vs DJIA - wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Lokalnie DJIA dotarł do dziennej dwusetki, co zawsze stanowi pretekst do odbicia, jednakże skala ostatniej deprecjacji zwiększa znaczenie trójkąta rozszerzającego się, w jakim poruszają się zarówno indeks blue chips jak i S&P500. Na wykresach pojawiły się czarne świece, których sufit wyznacza kluczowy opór na pierwsze dni listopada a to oznacza, że bez wybicia 28185 oraz 3434 sytuacja techniczna przemawia na korzyść kontynuacji spadków.

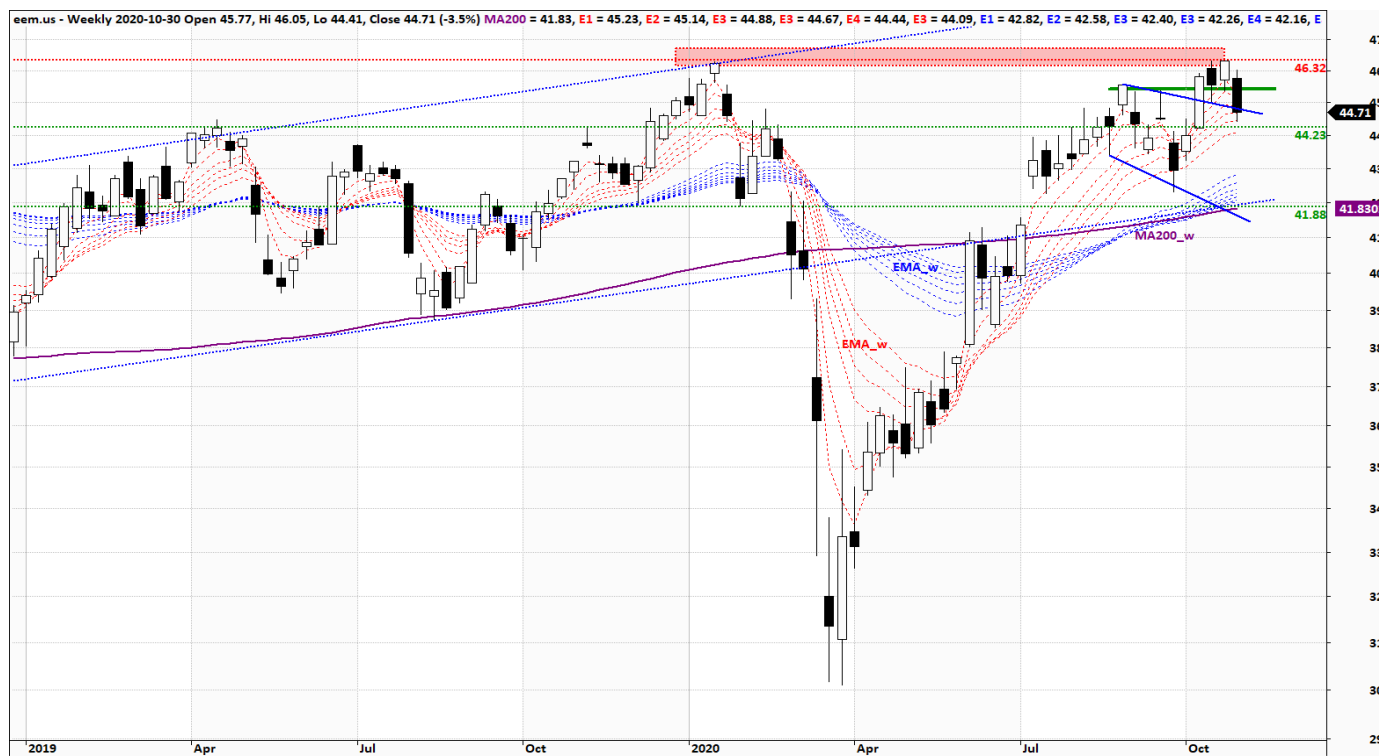
DAX



Rysunek 5. DAX – wykres dzienny świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Wyhamowanie spadków na wysokości podstawy klina i wokół poziomu 38.2% zniesienia tegorocznej zwyżki ma prawo skutkować lokalnym podbiciem i korektą ostatniej deprecjacji. Mając jednak na uwadze dotychczasową sytuację techniczną oraz zbieżność kilku ważnych wsparć w strefie 10k, przewagę nadal mają niedźwiedzie i bez wybicia oporu 12404 outlook na DAX pozostaje negatywny.

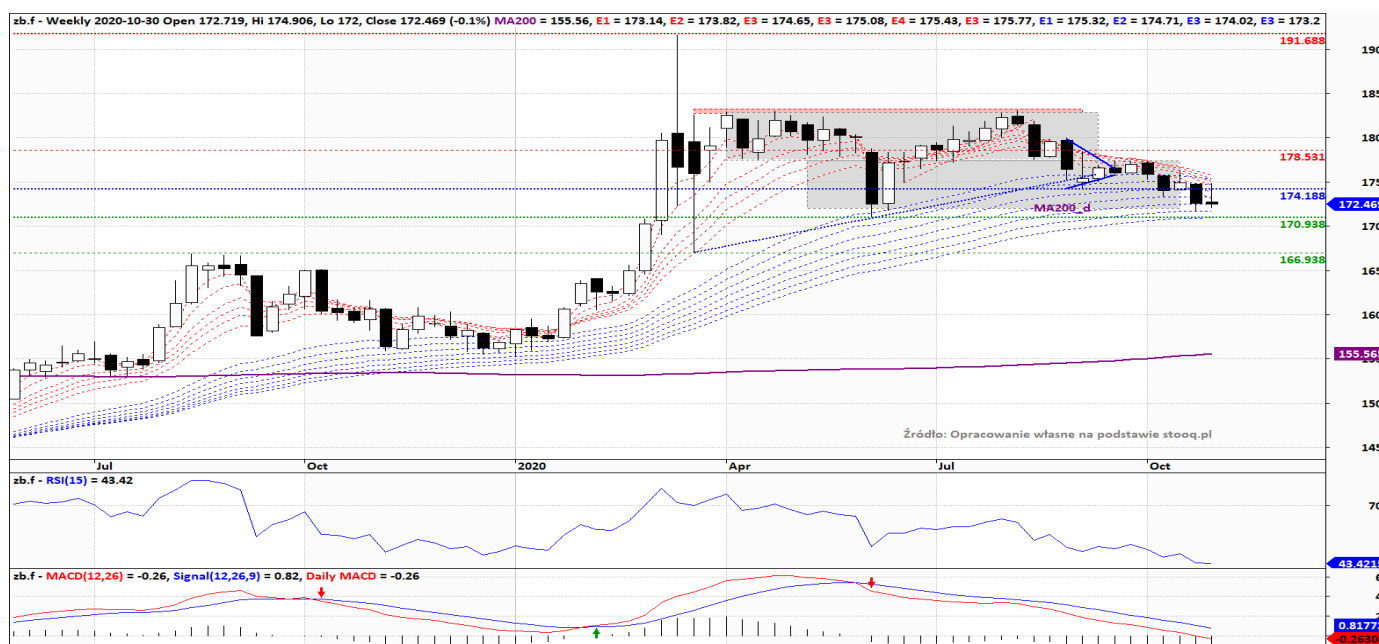
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI Emerging Markets ETF – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Deprecjacja z końca ubiegłego miesiąca skutkowałą przerwaniem krótkoterminowych wsparć, wbiciem się cen do uprzedniej formacji trójkąta oraz wygenerowaniem lokalnego sygnału SELL by MACD_d. Wprawdzie tego typu wydarzenia nie stanowią twardej podstawy do zmiany trendu na spadkowy, jednakże mają wpływ na zwiększenie znaczenia podwójnego szczytu, jaki obecnie widać na długoterminowym wykresie. Oporem na najbliższe dni jest październikowy szczyt, do wysokości którego outlook na Emerging Markets jest negatywny.

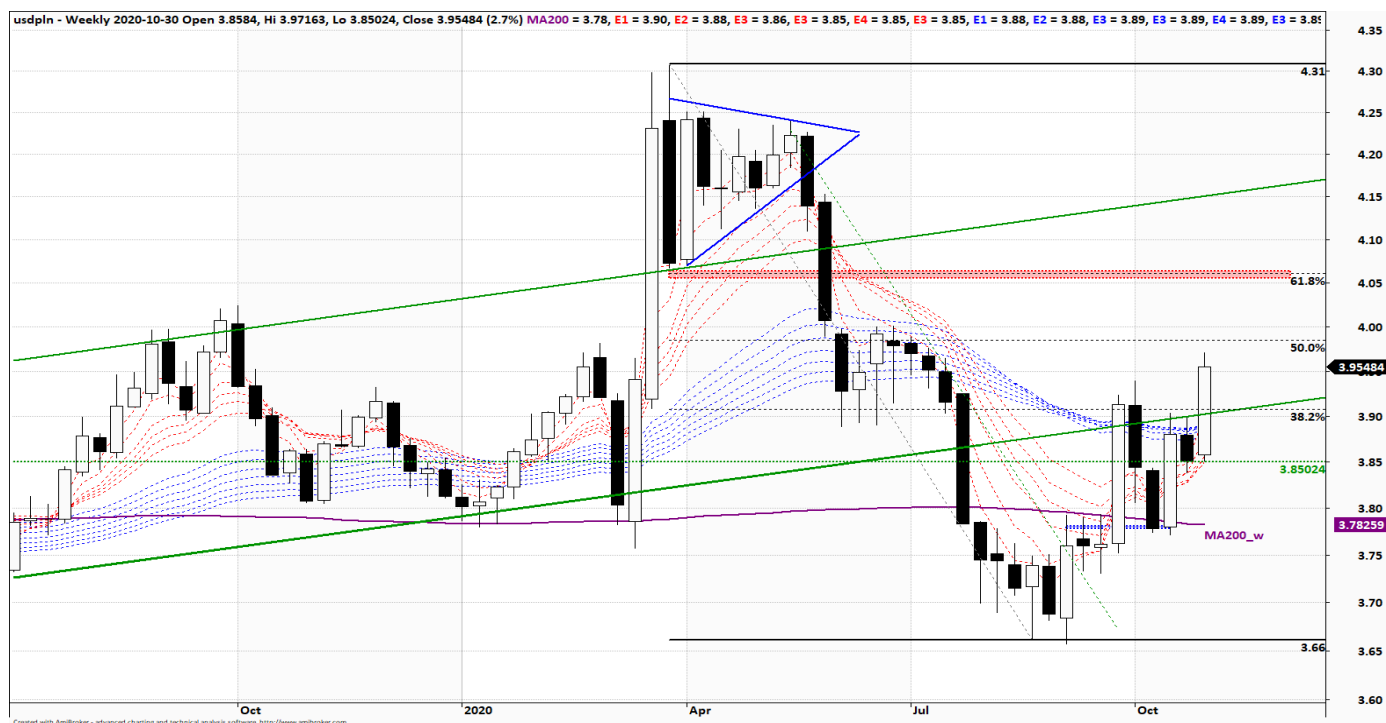
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Lokalny opór 174.84 został naruszony, a tym samym pojawił się pretekst do ponownego aprecjacji. Obecnie trwa obrona średnioterminowego wsparcia, zaś z w długim terminie nadal trwa hoss, bez zakończenia której zarówno DJIA jak i S&P500 powinny kontynuować dotychczasową trójkątną korektę osadzoną w przedziale czasowym 2018-2021 r.

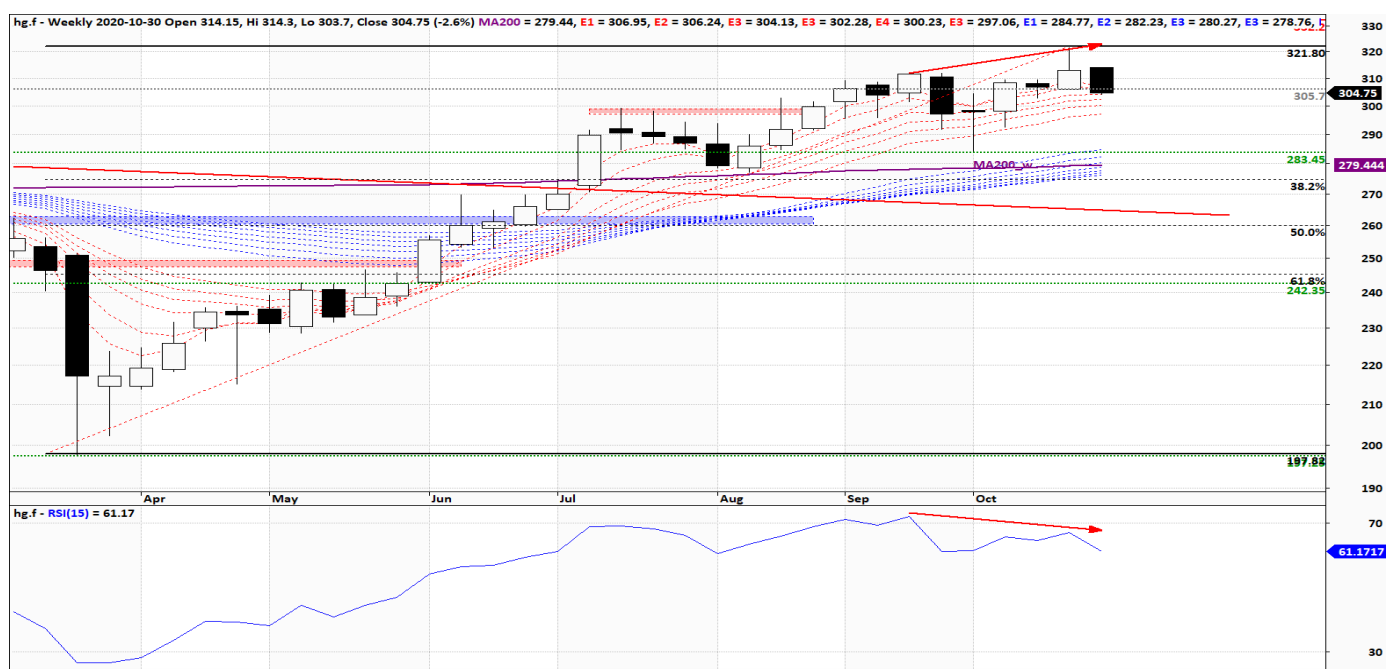
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Wybicie kilkumiesięcznych szczytów, zamknięcie tygodnia powyżej układu EMA_w, wyłamanie 38.2% zniesienia tegorocznej zniżki oraz uformowanie kolejnej białej świeczki o okazałym korpusie zwiększa presję na dalsze wzrosty. Oporem na najbliższe dni jest 3.8502 i do tej wysokości outlook na USDPLN pozostaje optymistyczny, zaś magnesem mogącym wciągać ww. cross jest opór 4.0600.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Klasyczna analiza tempa impetu wskazuje na hamowanie popytu i ewentualną zmianę trendu w średnim terminie. Negatywna dywergencja poprzedzona sygnałem sprzedaży widocznym na wykresie RSI_w, w połączeniu z przerwaniem lokalnego wsparcia 305.7 wzmacnia spadkowy outlook na miedź. Na uwagę zasługuje strefa wsparcia przy 270-280, która ma prawo ściągać na południe notowania copper future.

Biuro maklerskie mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włoka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Remigiusz Lemke,
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

Niniejsze opracowanie z analizy technicznej bazuje na zasadach Teorii Dow'a i Teorii Fal Elliotta. Do oceny sytuacji technicznej wykorzystywane są japońskie oraz amerykańskie techniki analizowania formacji. W opracowaniu uwzględniono oscylatory mierzące tempo zmian cen takie jak MACD, RSI, ROC, oraz Stochastic. Do wyznaczenia poziomu oporu oraz wsparcia wykorzystywane są ceny OHLC, średnie ruchome, formacje cenowe kontynuacji jak i odwrócenia trendu, zniesienia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Użyte skróty:

AT	Analiza Techniczna
BUY	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentyjalnych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji
eWave	Teoria Fall Elliotta
FAKE	Układ wskazujący na fałszywe wybicie oporu lub fałszywe przełamanie wsparcia i skutkujące zmianą trendu.
G&R, oG&R	Formacja techniczna Głowa i Ramiona, odwrócona Głowa i Ramiona
HV, UHV	High Volume, Ultra High Volume – wysoki, bardzo wysoki wolumen
INOUT	Powrót do strefy konsolidacji czy powrót do formacji wskutek fałszywego sygnału kupna lub sprzedaży.
MA200_d	200-sesyjna średnia krocząca wyliczona w oparciu o dzienną cenę zamknięcia
MA200_w	200-tygodniowa średnia krocząca wyliczona w oparciu o tygodniową cenę zamknięcia
OHLC	Wartość liczbowa zwracająca cenę otwarcia, cenę maksymalną, cenę minimalną i cenę zamknięcia dla danego interwału
SELL	Sygnal sprzedaży wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
SL	Poziom stop loss, którego przełamanie oznacza zanegowanie powstałego sygnału
SowC	Sekwencja tygodniowych świeczek o okazałych korpusach w tym samym kolorze wskazująca na dominację trendu.
TP	Poziom oznaczający zasięg wertykalnej fali w ramach wygenerowanego sygnału
WD	Wykres Dnia – moment opracowania Wykresu Dnia opisującego wcześniejszą sytuację techniczną omawianego instrumentu finansowego.

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2018 poz. 1112). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Biuro maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro maklerskie mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.